

Kérdés azonosítószáma	3/2019.
Benyújtás dátuma	2019. augusztus 2.
Hivatkozott jogszabály	A Bizottság (EU) 2015/61 felhatalmazáson alapuló rendelete
Témakör	Likviditási kockázat
Jogszabályhely pontos megnevezése	11. és 12. cikk
Kérdés	A Növekedési Kötvényprogram (NKP) keretében kibocsátott értékpapírok a likviditásfedezeti ráta (LCR) számítása során figyelembe vehetők-e likvid eszközként?
Kérdés háttere	Az MNB által elfogadott fedezetek befogadási mértékeit tartalmazó, az MNB honlapján közzétett, 2019. július 1-től hatályos tájékoztató alapján a Növekedési Kötvényprogram (NKP) keretében kibocsátott értékpapírokat az MNB repóképesnek tekinti, és az L8-as kategóriának megfelelő haircutokat alkalmazza rájuk. Meglátásunk szerint ez alapján tehát az MNB ezeket az értékpapírokat likvidnek tekinti. A kérdésünk az lenne, hogy akkor az NKP-s értékpapírokat az LCR számítása során is figyelembe lehet-e venni likvid eszközként, és ha igen, akkor melyik sorban és milyen súllyal.
MNB álláspont	<p>Az MNB fedezeti körbe tartozás se nem elégséges, se nem szükséges feltétele az értékpapírok LCR mutatóban likvid eszközként való figyelembe vehetőségének a Bizottság (EU) 2015/61-es felhatalmazáson alapuló rendelete (Rendelet) alapján.</p> <p>A vállalati kötvények likviditási pufferbe számíthatóságának feltételeit a Rendelet 11. cikk (1) bekezdés e) illetve 12. cikk (1) bekezdés b) pontja tartalmazza.</p> <p>A feltételeknek megfelelő kötvényeket a C_72.00.A280 1.2.1.5. ___Vállalati adósságpapírok (1. hitelminőségi besorolás), illetve a C_72.00.A360 1.2.2.5. ___Vállalati adósságpapírok (2/3. hitelminőségi besorolás) soron kell jelenteni, a 11. cikk (2), vagy a 12. cikk (2) b) pontjában említett haircuttal.</p>